

**PENGARUH PENILAIAN KINERJA KEUANGAN EVA, ROA, DAN ARUS KAS
OPERASI TERHADAP *RETURN* SAHAM**

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Consumer Goods* yang Terdaftar di BEI)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh :

**PUTRI ADELIA FIRDAUSI
201410170311110**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2019**

**PENGARUH PENILAIAN KINERJA KEUANGAN EVA, ROA, DAN ARUS KAS
OPERASI TERHADAP *RETURN* SAHAM**

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Consumer Goods* yang Terdaftar di BEI)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh :

**PUTRI ADELIA FIRDAUSI
201410170311110**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2019**

SKRIPSI

PENGARUH PENILIAN KINERJA KEUANGAN EVA, ROA DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI)

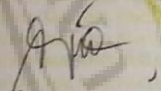
Oleh :

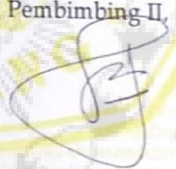
Putri Adelia Firdausi
201410170311110

Diterima dan disetujui
pada tanggal 29 Maret 2019

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Dr. Ahmad Juanda, M.M., Ak., CA.


Drs. Setu Setyawan, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH PENILIAN KINERJA KEUANGAN EVA, ROA DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI)

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Putri Adelia Firdausi
NIM : 201410170311110
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 29 Maret 2019 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I	: Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si, Ak., CA.	1.
Penguji II	: Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA.	2.
Penguji III	: Drs. Setu Setyawan, M.M.	3.
Penguji IV	: Dr. Ahmad Juanda, M.M., Ak., CA.	4.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Robbil ‘Aalamiin, puji syukur kehadiran Allah SWT karena rahmat, hidayah, dan inayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Penilaian Kinerja Keuangan Eva, Roa, Dan Arus Kas Operasi Terhadap *Return Saham*” dapat terselesaikan dengan baik. sholawat dan salam tidak lupa selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, pembawa Risalah kebenaran.

Penulis menyadari banyak pihak yang mendukung dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan rasa hormat penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Keluarga saya tercinta, yaitu Luthfiyah (ibu), Lingga R.Z (kakak), Azmi M.B (kakak), dan Aurelia R.M (adik) atas do’a, dukungan, dan kasih sayangnya yang tak pernah putus.
2. Bapak Drs. H. Fauzan, M.Pd, selaku rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Ibu Dr. Masiyah Kholmi, M.M, Ak., CA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
4. Bapak Daniel Syam, Drs., M.M., Ak. selaku Dosen Wali Penulis.
5. Dr. Ahmad Juanda, MM., Ak., CA selaku pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penulisan skripsi.
6. Drs. Setu Setyawan, M.M selaku pembimbing II yang telah memberikan masukan dan mengajarkan arti sabar.
7. Irsyad Madjid selaku orang terdekat penulis yang tak henti-hentinya memberikan semangat dan masukan dalam berbagai hal.
8. Teman-teman jurusan Akuntansi angkatan 2014 khususnya kelas B yang telah memberiku banyak pengalaman selama kurang lebih 3,5 tahun bersama-sama menuntut ilmu, berbagi canda dan tawa.
9. Team gorak garok; Bellya, Fikri, Yolanda, Dimas, Syamsul, Mei, Beril, Fadel, Andy, dan Tio yang selalu support dalam keadaan apapun
10. Rega, Ririn, Tutut, Alfi, Oka, Didin, sari, poi, iksan, arif, ali, vony dan teman-teman di IMM “fastcho” lainnya yang selalu bertanya serta mengingatkan penulis agar segera menyelesaikan studi.
11. Adinda Islamy, Ovi Olinda, Eci, dan depol yang selalu memberi support dari awal perkuliahan hingga lulus studi
12. Teman-teman HMJ Akuntansi khusus nya angkatan 2014 yang telah mengukir kenangan bersama selama di organisasi serta saling support dalam menyelesaikan studi di kampus UMM.

Semoga apa yang telah diberikan kepada penulis, senantiasa mendapatkan balasan kebaikan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi peneliti lain maupun bagi orang lain yang membacanya.

Malang, 29 Maret 2019

Penulis

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. LATAR BELAKANG	1
B. PERUMUSAN MASALAH	3
C. TUJUAN dan MANFAAT PENELITIAN	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	5
A. Landasan Teori	5
B. Review Penelitian Terdahulu	14
C. Kerangka Pemikiran & Pengembangan Hipotesis	16
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	19
A. Jenis Penelitian	19
B. Populasi Dan Teknik Pengambilan Sampel	19
C. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	20
D. Jenis dan Sumber Data	22
E. Teknik Perolehan Data	23
F. Teknik/Tahapan Analisis Data	23
BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan	29
A. Gambaran Umum Penelitian	30
B. Deskripsi Data	30
C. Analisis Data dan Uji Hipotesis	31
D. Pembahasan	42
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	46
A. Kesimpulan	46
B. Saran	47

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan	20
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	26
Tabel 4.1 Prosedur Pengambilan Sampel.....	30
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	32
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas	36
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	36
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	38
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	39
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	40
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan.....	51
Lampiran 2 Data Penelitian.....	52
Lampiran 3 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	57
Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik	57
Lampiran 5 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	58



DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono, 2001. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Yogyakarta: BPEF-YOGYAKARTA.
- Agustina, Lidya; Juan Alexander. 2011. Pengaruh *Economic Value Added*, Profitabilitas, dan Arus Kas Operasi Terhadap *Return* yang Diterima Oleh Pemegang Saham.
- Aisyah,Nurul;Darminto;Achmad H.. 2013. Pengukuran kinerja keuangan perusahaan menggunakan metode rasio keuangan dan metode EVA(*ecconomic value added*). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*. Vol.2, No. 1
- Alexander, Nico;Nicken Destriana. 2013. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol. 15, No. 2
- Bisara,Christmas;Lailatul Amanah. 2015. Pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham. *Jurnal Ilmu & riset Akuntansi*. Vol.4, No. 2
- Brigham,Eugene dan Joel F. Houston. 2001. Management Finance. Diterjemahkan oleh Suharto,Dodo,Wibowo, dan Herman.2001. Manajemen Keuangan. Jakarta:Erlangga.
- Dini,Maya;Nurhayati.2015. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Jurnal Akuntanika*. Vol. 1, No. 1
- Fahmi,I. 2012. Manajemen Investasi Teori dan Soal Jawab. Jakarta: Salemba Empat.
- Gaspersz, Vincent. 2003. Sistem Manajemen Kinerja Terintegrasi. Jakarta : Gramedia Pustaka Utama
- Ghozali, Imam.2016. Aplikasi Analisis Multivariatif dengan program SPSS. Semarang:Badan Penerbit Undip.
- Gujarati, D. N. 2013. Dasar-dasar Ekonometrika, Edisi Kelima. Mangunsong, R. C., penerjemah. Jakarta: Salemba Empat.

Hanafi,Mamduh. 2012. Manajemen Keuangan. Yogyakarta:BPFE

Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI). 2007.*Standar Akuntansi Keuangan*.jakarta, salemba empat

Jogiyanto. 2000. Teori Portofolio dan Analisis Investasi edisi 2. Yogyakarta. BPFE

Kasmir.2008.Analisis Laporan Keuangan. Jakarta:Rajawali Pers

Kuncoro, Mudrajad. 2011. Metode Kuantitatif: Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi. Yogyakarta:UPP STIM YKPN.

Lisa, L. U. 1999. EVA Sebagai Ukuran Keberhasilan Kinerja Manajemen. Jurnal Akuntansi Keuangan, Mei, vol.1, No. 1, Hal.28-42

Marselina,Liya.2016. Pengaruh Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, Dan *Return On Assets* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Perbankan Yang *Listing* Di Bursa Efek Indonesia.

Mustofa, Alim;Hendry Cahyono. 2014. Analisis Kontribusi Pasar Modal Sebagai Sarana Pendanaan Usaha Bagi Perusahaan Serta *Multiplier Effect* yang Ditimbulkannya dalam Perekonomisan.

Purwanti,Sri; Endang Masitoh W.; Yuli Chomsatu. 2015.Pengaruh Laba Akuntansi dan Arus Kas Terhadap *Return Saham* Perusahaan yang Listing di BEI. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*. Vol. 16 No. 01.

Putri, Nanda Damayta Rissa. 2015. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan *Real Estate & Property* yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Priode 2009-2012. *Artikel Ilmiah*. STIE Perbanas Surabaya.

Ratnasari,cici;Darminto;Siti R.H.2013. pengukuran kinerja keuangan berdasarkan analisis rasio keuangan dan Economic Value Added (EVA). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*. Vol.1, No. 2.

Simamora, Henry. 2000. *Akuntansi (Basis pengambilan keputusan bisnis)*. Jakarta; salemba empat

Suarjaya,I.W., & Rahyuda,H. 2013. Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Return Saham pada perusahaan makanan dan minuman di BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*. Volume 3 No. 3, 305-317

Sudana,I Made. 2011. Manajemen Keuangan Perusahaan. Jakarta; Erlangga

Sunariyah. 1997. Pasar Modal.UPP AMP YKPN. Yogyakarta.

Trisna, Widya; Wahidahwati. 2013. Pengaruh Arus Kas Operasi, Investasi, dan Pendanaan Serta Laba Bersih Terhadap *Return Saham*. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. Vol. 1 No. 1

Wibowo, Feri Widi. 2015. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Wild, John, K.R. Subramanyam, dan Robert F. Halsey. 2005. ***Analisis Laporan Keuangan. Edisi Delapan, Buku Kesatu***. Alih Bahasa : Yanivi dan Nurwahyu. Jakarta: Salemba Empat.

<https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/> [diakses pada 15 februari 2018]